

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide

2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

Finansal Rapor



MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Netaş Telekomünikasyon A.Ş.

Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Netaş Telekomünikasyon A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etige ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Dikkat Çekilen Hususlar

Nortel Networks International'ın (Şirket'in 22 Aralık 2010' a kadar %53,13'üne sahip ana ortağı, bakınız Not 7) ana ortağı olan Nortel Networks Corporation, kendisinin ve yine Şirket'in dolaylı bir ortağı olan Nortel Networks Limited'in ve diğer Kanada menşeli iştiraklerinin 14 Ocak 2009 tarihli başvuruları sonucunda, "Şirket Alacaklarının Düzenlenmesi Kanunu" uyarınca alacaklılardan korunmaya ilişkin Ontario Yüksek Adalet Mahkemesi'nden bir karar alındığını açıklamıştır. Ayrıca, Nortel Grubu'na dahil olan Nortel Networks UK Limited ve Nortel Grubunun Avrupa, Ortadoğu ve Afrika bölgelerinde kurulmuş bazı iştirakleri de İngiliz Yüksek Adalet Mahkemesinden iflas Kanunu (1986) uyarınca yönetimlerine ilişkin bir karar almış bulunmaktadır. 24 Ocak 2017 tarihinde Nortel Networks Inc., Delaware Bölge Yüksek Mahkemesine iflastan koruma kapsamında borçlulara yapılacak ödemeler ile ilgili planın son halini sunmuştur. Söz konusu plana göre Nortel Networks Inc. Nortel'e ait farklı varlıkların satışından elde edilen nakit ile garanti altında olmayan toplam tahmini borçlarının %55,1-%61,2 aralığında bir ödeme yapılabileceğini öngörmüştür. Not 7'de detaylı olarak belirtildiği üzere, Şirket'in iflas koruma kapsamındaki Nortel Grubu şirketlerinden net alacağı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 51.685.143 TL (31 Aralık 2016: 48.222.475 TL) olup, Şirket yönetimi yayınlanan bu plan doğrultusunda ve yıl içindeki gelişmeler ışığında ilişikteki konsolide finansal tablolarda, Nortel alacakları için %50 oranında 25.842.571 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2016: %45, 21.700.114 TL). Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
Hasılatın kayıtlara alınması Müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler ayrı olarak muhasebeleştirilmekte olup, sözleşmelerin başlangıcında işletme, sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir. Grup, taahhüt edilen bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe) hasılatı finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Grup tanımlanan her bir edim yükümlülüğünü zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getireceğini sözleşme başlangıcında belirler. Bir edim yükümlülüğü zamana yayılı olarak yerine getirilmiyorsa, belirli bir anda yerine getirilmektedir. Ticari sözleşmeler karmaşık olabileceğinden her bir duruma ilişkin muhasebe esası seçilirken Yönetim tarafından önemli muhakemelerin yapılması gerekmektedir. Uzun dönemli hizmet sözleşmelerine bağlı olarak hasılatın zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı finansal tablolara alınması kararı sırasında kazanılmış ama faturalanmamış veya faturalanmış ama kazanılmamış gelir tutarlarının, hesaplamalarına yönetim tahminlerinin dahil edilmesi sebebiyle satışların yanlış hesaplanma ve yanlış döneme kaydedilme riskleri bulunmaktadır. Bu durum, uzun dönemli hizmet sözleşmelerindeki hasılat ile kârın erken bir şekilde finansal tablolara alınmasına neden olabilir. Bunların yanı sıra, sözleşme değişikliklerinden kaynaklı sözleşmelerin kapsamında veya fiyatında yapılan güncellemeler sonucunda hasılatın finansal tablolara dahil edilmemesi veya yanlış tutarda kaydedilmesi riskleri de denetim sürecinde dikkate alınmıştır. Muhakememize göre yukarıdaki nedenlerden dolayı hasılatın finansal tablolara doğru dönemde ve doğru tutarda alınması kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir. Hasılatın ne zaman konsolide finansal tablolara alınacağına ilişkin muhasebe politikası Not 2'de	Hasılatın finansal tablolara alınmasına ilişkin "önemli yanlışlık" riskinin ele alınmasında uyguladığımız prosedürler aşağıdakileri içermektedir: · Hasılat sürecine ilişkin kontrollerin tasarlanması, uygulanması değerlendirilmiş olup her bir hasılat tipinin kayıtlara alınmasına ilişkin politikalar, süreçlere ilişkin kontroller de dahil olmak üzere bu politikaların nasıl uygulandığı hakkında bilgi sahibi olduktan sonra, gerekli görülen durumlarda ilgili kontroller test edilmiştir, · Seçilen müşteri sözleşmeleri incelenerek edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirilmesi gerektiği değerlendirilmiştir ve yönetim ile kilit sözleşmeler müzakere edilmiştir. Yönetim'in bilinçli şekilde varsayımları etkileme olasılığı da göz önünde bulundurularak, sözleşmeler detaylı bir şekilde analiz edilerek sorgulanmış ve bulgular tartışılmıştır, · Maddi doğrulama prosedürlerinde, gelirin kazanılmış ama faturalanmamış ve faturalanmış ama kazanılmamış değerlendirmesine odaklanılmıştır. Bu prosedürler kapsamında, yönetimin değerlendirme süreci incelenmiş, seçilen örnekler için raporlardaki bilgiler faturalar ve ödemeler ile karşılaştırılmış, dönem içerisindeki hareketlere analitik maddi doğrulama prosedürleri uygulanmış ve yönetimin tahminlerinin tarihsel doğruluğu, önceki dönemlerde yapılan tahminler ile gerçekleşmeler karşılaştırılarak değerlendirilmiştir, · Bu prosedürlere ek olarak, dönem içerisinde kayıtlara alınan ödemelerden örnekler seçilerek, ödemelerin sözleşme hükümlerine uygun olarak yapıp yapılmadığı test edilmiştir, · Muhasebe kayıtlarının test edilmesini de içeren, yönetimin kontrolleri ihlal etme riskine yönelik olarak yapılan diğer denetim prosedürlerinde, hasılat işlemlerinin doğru zamanda kayıtlara alınması hususuna odaklanılmıştır. Gerçekleştirdiğimiz denetim testleri sonucunda, yönetimin hasılatın finansal tablolara alınmasına ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

açıklanmış olup, hasıllata ilişkin açıklamalar Not 21'de yer almaktadır.

Şerefiye (Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri)

TFRS'ler kapsamında Grup'un şerefiyeyi yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabi tutması gerekmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilen 69.131.791 TL tutarlarında şerefiye bedeli yer almaktadır.

Şerefiye bedeli konsolide finansal tablolar açısından önemli tutarda olmakla birlikte, yönetim tarafından gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri sırasında önemli tahmin ve varsayımlar kullanılmıştır. Bu varsayımlar şerefiye değer düşüklüğü testi için faiz vergi amortisman öncesi kar ("FVAÖK") büyüme beklentisi, uzun vadeli büyüme oranları, nakit akışlarının bugüne indirgeme oranlarıdır. Kullanılan bu tahmin ve varsayımlar gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebepler dikkate alındığında sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların ölçülmesine ilişkin muhasebe politikaları ve duyarlılık analizlerini de içeren ilgili açıklamalar Not 13'te yer almaktadır.

Denetimimiz sırasında, söz konusu şerefiyenin değer düşüklüğü testleri ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- İlgili nakit yaratan birimlerin yönetim tarafından doğru belirlendiğinden emin olunması,
- Grup Yönetimi ile görüşmeler yapılarak geleceğe yönelik planların ve açıklamaların makroekonomik veriler çerçevesinde değerlendirilmesi,
- Her bir nakit yaratan birim için hazırlanmış nakit akış tahminlerinin, geçmiş finansal performans sonuçları ile karşılaştırılarak makul olup olmadığının değerlendirilmesi,
- Şerefiye değerlemelerinde kullanılan uzun vadeli büyüme oranları, nakit akışlarının bugüne indirgeme oranları gibi önemli varsayımların uygunluğunun telekom sektöründe kullanılan oranlar ile karşılaştırılarak değerlendirilmesinde bağımsız değerlendirme uzmanlarının çalışmalarına dahil edilmesi,
- İndirgenmiş nakit akışları hesaplama modelinin kurgusu ve matematiksel doğruluğunun kontrol edilmesi,
- Kullanılan varsayımların piyasa şartlarına duyarlılığına ilişkin yönetim analizlerinin kontrol edilmesi,
- Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri ve sonuçlarına ilişkin konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların incelenmesi ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliğinin TMS'ler açısından değerlendirilmesi.

Çalışmalarımızın neticesinde, sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü testlerinin denetiminde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Denetimimiz sırasında, Nortel Grup şirketlerinden ilişkili ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Grup'un ilişkili taraflardan ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecinin anlaşılması, sürecin içerisinde yer alan iç kontrollerin tasarımı ve uygulamasının değerlendirilmesi,
- İlgili alacağın oluşumuna ve varlığına dair testlerin yapılması ve borçlu şirketin ödeme kabiliyetine ilişkin analizlerin yapılması,
- Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığının araştırılması ve yurtdışı ve yurtdışındaki hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili bilgi alınması,
- Yönetimin ilgili dava süreci hakkında ve muhtemel sonucu hakkındaki beklentilerinin alınması ve değerlendirilmesi,
- İlişkili taraflardan ticari alacakların geri kazanılabilirliğine yönelik konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Ticari Alacaklara İlişkin Karşılıklar

Şirket'in 51.685.143 TL tutarında Nortel Grup şirketlerinden ticari alacağı bulunmaktadır. Nortel Networks International'ın (Şirket'in 22 Aralık 2010' a kadar %53,13'üne sahip ana ortağı, bakınız Not 7) ana ortağı olan Nortel Networks Corporation, kendisinin ve yine Şirket'in dolaylı bir ortağı olan Nortel Networks Limited'in ve diğer Kanada menşeli iştiraklerinin 14 Ocak 2009 tarihli başvuruları sonucunda, "Şirket Alacaklarının Düzenlenmesi Kanunu" uyarınca alacaklılardan korunmaya ilişkin Ontario Yüksek Adalet Mahkemesi'nden bir karar alındığını açıklamıştır. 24 Ocak 2017 tarihinde Nortel Networks Inc., Delaware Bölge Yüksek Mahkemesine iflastan koruma kapsamında borçlulara yapılacak ödemeler ile ilgili planın son halini sunmuş olup 2017 yılı içerisindeki gelişmeler ve hukuk müşavirlerinden alınan güncel bilgiler ışığında toplam alacağın %50' sine tekabül eden 25.842.571 TL tutarında karşılık ayrılmasına karar verilmiştir.

İlgili alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları, 24 Ocak 2017 tarihinde açıklanan plan göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucu muhasebeleştirilmektedir. Kullanılan bu tahminler ilgili davanın seyrine oldukça duyarlı olduğundan söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Nortel Grup şirketlerinden alacakların ölçülmesine ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2 'de yer almaktadır.

İlişkili taraflardan ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır .

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup Yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).

· Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

6) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

· Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

· Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir .

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Burç Seven'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Burç Seven, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Mart 2018

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	187.212.070	115.641.750
Ticari Alacaklar		806.226.238	697.710.992
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	28	0	26.807.040
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	806.226.238	670.903.952
Diğer Alacaklar		1.479.485	511.938
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.479.485	511.938
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	11	165.497.546	148.684.598
Stoklar	9	70.801.802	83.991.024
Peşin Ödenmiş Giderler	10	11.457.890	16.848.978
Diğer Dönen Varlıklar	19	43.642.600	52.826.748
ARA TOPLAM		1.286.317.631	1.116.216.028
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		1.286.317.631	1.116.216.028
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		2.928.818	1.940.781
Ticari Alacaklar		83.903.835	88.574.586
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	83.903.835	88.574.586
Diğer Alacaklar		0	157.115
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	0	157.115
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	6.155.424	5.121.827
Maddi Duran Varlıklar	12	36.598.628	40.167.155
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		103.327.185	105.917.725
Şerefiye	13	69.131.791	64.500.278
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	34.195.394	41.417.447
Peşin Ödenmiş Giderler	10	416.766	1.053.159
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	11.294.492	2.287.385
Diğer Duran Varlıklar	19	18.909.728	14.051.131
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		263.534.876	259.270.864
TOPLAM VARLIKLAR		1.549.852.507	1.375.486.892
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	302.073.547	354.859.452
Ticari Borçlar		382.578.302	240.464.539
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	28	1.715.824	1.321.109
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	380.862.478	239.143.430
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	11.623.440	17.825.631
Diğer Borçlar		10.710.962	8.686.841
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	10.710.962	8.686.841
Türev Araçlar	29	0	2.678.753
Ertelenmiş Gelirler	11	55.182.524	59.914.737
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	2.994.379	297.664
Kısa Vadeli Karşılıklar		27.300.712	21.178.816
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	17	21.736.094	16.851.535
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	5.564.618	4.327.281
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	52.676.354	78.212.274
ARA TOPLAM		845.140.220	784.118.707
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		845.140.220	784.118.707
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	24.044.293	0
Ticari Borçlar		46.357	1.945.728
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	46.357	1.945.728
Uzun Vadeli Karşılıklar		24.974.362	22.207.434
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	24.974.362	22.207.434
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	11.040.651	17.519.146
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		60.105.663	41.672.308
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		905.245.883	825.791.015

ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		644.606.624	549.695.877
Ödenmiş Sermaye	20	64.864.800	64.864.800
Sermaye Düzeltme Farkları		41.612.160	41.612.160
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		282.205.103	230.056.150
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-8.901.434	-8.240.661
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-8.901.434	-8.240.661
Yabancı Para Çevrim Farkları		291.106.537	238.296.811
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		6.008.477	16.764.885
Yabancı Para Çevrim Farkları		6.008.477	16.764.885
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		34.897.360	33.182.076
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		161.500.522	144.545.795
Net Dönem Karı veya Zararı	20	53.518.202	18.670.011
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		644.606.624	549.695.877
TOPLAM KAYNAKLAR		1.549.852.507	1.375.486.892

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	21	1.122.265.684	969.843.424
Satışların Maliyeti	21	-949.726.015	-835.419.643
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		172.539.669	134.423.781
BRÜT KAR (ZARAR)		172.539.669	134.423.781
Genel Yönetim Giderleri	22	-32.452.882	-24.402.568
Pazarlama Giderleri	22	-56.109.411	-44.406.817
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	22	-4.252.477	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	2.019.542	4.840.922
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	23	-17.248.271	-50.720.228
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		64.496.170	19.735.090
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	35.519	147.978
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	24	-44.008	-106.583
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	3	820.823	1.257.100
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		65.308.504	21.033.585
Finansman Gelirleri	25	22.711.867	51.405.211
Finansman Giderleri	25	-47.830.723	-49.766.936
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		40.189.648	22.671.860
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		13.328.554	-4.001.849
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	26	-3.016.501	-313.751
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	26	16.345.055	-3.688.098
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		53.518.202	18.670.011
DÖNEM KARI (ZARARI)		53.518.202	18.670.011
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		53.518.202	18.670.011
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Pay Başına Kazanç	27	0,82510000	0,28780000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		52.148.953	84.721.716
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-660.773	81.300
Yabancı Para Çevrim Farkları		52.809.726	84.640.416
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-10.756.408	9.103.253
Yabancı Para Çevrim Farkları		-10.756.408	9.103.253
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		-10.756.408	9.103.253
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		41.392.545	93.824.969
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		94.910.747	112.494.980
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		94.910.747	112.494.980

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		142.178.839	-67.054.001
Dönem Karı (Zararı)		53.518.202	18.670.011
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	20	53.518.202	18.670.011
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		75.522.255	94.628.007
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12-13-19	26.000.001	22.452.952
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		6.389.650	25.543.958
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	6.389.650	24.873.031
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	0	670.927
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		35.571.990	29.418.350
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	33.787.761	27.866.051
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	2.050.622	1.423.399
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	15	-266.393	128.900
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		42.635.718	41.760.575
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	25	-1.777.651	-1.287.919
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	43.984.031	43.793.734
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	23	429.338	-745.240
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		-18.255.463	-30.014.406
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		-2.678.753	2.763.224
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	29	-2.678.753	2.763.224
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	3	-820.823	-1.257.100
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	26	-13.328.554	4.001.849
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		8.489	-41.395
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	12	8.489	-41.395
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		41.006.315	-150.444.443
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-60.842.002	25.238.701
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	28	27.789.680	-3.750.023
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	-88.631.682	28.988.724
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		11.814.446	-13.281.725
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8-19	11.814.446	-13.281.725
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	18.589.957	35.629.935
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	7.073.134	19.781.043
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		118.780.357	-169.083.300
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	28	290.018	1.087.661
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	118.490.339	-170.170.961
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	-7.236.801	1.760.710
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerine İlişkin Borçlardaki Artış (Azalış)	11	-5.935.241	-24.679.963
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.354.428	-5.774.761
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	1.354.428	-5.774.761
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	11	-8.738.170	-18.512.499
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-33.853.793	-1.522.584
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		170.046.772	-37.146.425
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	17	-26.962.240	-25.856.888
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	15	-585.907	-2.074.667
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	26	-319.786	-1.976.021
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-6.528.482	-9.823.496
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		35.519	237.132
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	24	35.519	237.132
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-7.353.615	-10.269.822
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	-5.956.774	-4.032.778

Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	-1.396.841	-6.237.044
Alınan Faiz	25	1.777.651	1.287.919
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-988.037	-1.078.725
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-54.470.180	-16.527.804
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-14.176.375	21.791.167
Ödenen Faiz		-40.293.805	-38.318.971
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		81.180.177	-93.405.301
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-9.609.857	-17.014.690
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		71.570.320	-110.419.991
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	115.641.750	226.061.741
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		187.212.070	115.641.750

[illegible]

[illegible]